



# ÅRSRAPPORT 2015

## Assens Vandværk A/S

### **Assens Vandværk A/S**

Skovvej 2B, 5610 Assens  
Cvr.nr. 32 14 12 85

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling, den 11 / 15 2016

Dirigent: *MARIANNE LYVGESE HANSEN*

*Marianne Lyngsø Hansen*



**ASSENS**  
FORSYNING

**Indhold**

<b>Ledelsespåtegning</b>	<b>2</b>
<b>Den uafhængige revisors erklæringer</b>	<b>3</b>
<b>Ledelsesberetning</b>	<b>5</b>
Oplysninger om selskabet	5
Hoved- og nøgletal	6
Beretning	7
<b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>	<b>9</b>
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Pengestrømsopgørelse	12
Noter	13

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015 for Assens Vandværk A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og for selskabets finansielle stilling.

Der er væsentlig usikkerhed vedrørende den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne. Der henvises til note 2 herom.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Assens, den 28. april 2016

Direktion:




Jim Ellis


Bestyrelse:



Hans Bjerregaard  
formand



Arno Termansen  
næstformand



Ole Grønnegaard Knudsen




Rikke Bjerglyng



Søren Edlefsen



Lars Kristian Pedersen



Jørgen Skov Petersen

## Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejeren i Assens Vandværk A/S

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Assens Vandværk A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for selskabets udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret og pengestrømme 1. januar - 31. december 2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Supplerende oplysninger vedrørende forhold af regnskabet


Uden at modificere vores konklusion, henleder vi opmærksomheden på note 2 i årsregnskabet, som beskriver den usikkerhed, der er omkring den beløbsmæssige størrelse af den udskudte skatteforpligtelse, der kan henføres til de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver samt den hertil hørende opkrævningsret hos forbrugerne.

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 28. april 2016  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Søren Peter Nielsen  
statsaut. revisor



Thomas Riis  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

Navn	Assens Vandværk A/S
Adresse, postnr. og by	Skovvej 2B 5610 Assens
CVR-nr.	32 14 12 85
Stiftet	28. april 2009
Hjemstedskommune	Assens
Regnskabsår	1. januar - 31. december
Hjemmeside	<a href="http://www.assensforsyning.dk">www.assensforsyning.dk</a>
E-mail	<a href="mailto:post@assensforsyning.dk">post@assensforsyning.dk</a>
Telefon	64 74 72 00
Bestyrelse	Hans Bjerregaard, formand Arno Termansen, næstformand Ole Grønnegaard Knudsen Rikke Bjerglyng Søren Edlefsen Lars Kristian Pedersen Jørgen Skov Petersen
Direktion	Jim Friis
Revision	Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab Værkmestergade 25 Postboks 330 8100 Aarhus C

## Ledelsesberetning

### Hoved- og nøgletal

t.kr.	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Hovedtal</b>					
Nettoomsætning	8.450	6.696	5.737	6.800	5.996
Bruttoresultat	6.019	4.432	3.659	3.716	2.946
Resultat af primær drift	1.795	575	-550	359	67
Resultat af finansielle poster	-118	-19	18	-63	93
<b>Årets resultat</b>	<b>2.382</b>	<b>1.384</b>	<b>-532</b>	<b>299</b>	<b>225</b>
<b>Balance</b>					
Anlægsaktiver	72.761	69.474	68.520	65.736	60.304
Omsætningsaktiver	6.133	5.822	3.956	7.211	5.765
<b>Aktiver i alt</b>	<b>78.894</b>	<b>75.296</b>	<b>72.476</b>	<b>72.947</b>	<b>66.069</b>
<b>Egenkapital</b>	<b>63.688</b>	<b>61.306</b>	<b>59.922</b>	<b>60.453</b>	<b>60.154</b>
<b>Pengestrøm</b>					
Pengestrøm fra driftsaktivitet	2.790	2.161	2.770	2.266	2.409
Pengestrøm til investeringsaktivitet	-5.618	-3.445	-5.951	-8.481	-3.215
Heraf til investering i materielle anlægsaktiver	-5.618	-3.445	-5.951	-8.481	-3.215
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet	-311	2.740	-173	6.983	0
<b>Pengestrøm i alt</b>	<b>-3.139</b>	<b>1.456</b>	<b>-3.354</b>	<b>768</b>	<b>-806</b>
<b>Nøgletal</b>					
Overskudsgrad	21,2 %	8,6 %	-9,6 %	5,3 %	1,1 %
Afkast af den investerede kapital	2,4 %	0,8 %	-0,8 %	0,5 %	0,1 %
Bruttomargin	71,2 %	66,2 %	63,8 %	54,6 %	13,6 %
Soliditetsgrad	80,7 %	81,4 %	82,7 %	82,9 %	91,0 %
Egenkapitalforrentning	3,8 %	2,3 %	-0,9 %	0,5 %	0,4 %

## Ledelsesberetning

### Beretning

#### Hovedaktivitet

Hovedaktiviteten består i at sikre forsyning af rent vand til Assens by med opland, samt at renovere ledningssystemet og etablere nye ledninger.

Selskabets virksomhed er reguleret ud fra et "hvile i sig selv"-princip, samt fra 1. januar 2011 reguleret efter et prisloft med udgangspunkt i selskabets historiske priser, omkostningsudvikling og effektivitetskrav som beskrevet i vandsektorloven.

Selskabets indtægter er baseret på kundeafgifter i form af tilslutningsbidrag, målerafgifter og forbrugsbidrag. Bestyrelsen fastsætter årligt takster i forhold til prisloft fastsat af Forsyningssekretariatet og godkendes af Assens Kommune.

#### Usikkerhed ved indregning og måling

Opgørelsen af skat i årsregnskabet har til og med 2013 været baseret på selskabets vurdering af skattemæssige indgangsværdier på de materielle anlægsaktiver svarende til branchens anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser for anlægsaktiverne. Disse værdier ligger over de regnskabsmæssige værdier. Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser anvendelse af de myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landsskatteretten. Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første domme vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. De afgjorte sager er anket, idet branchen er af den opfattelse, at afgørelserne er forkerte både i relation til lovens ordlyd og i relation til intentionerne med vandsektorloven. Der verserer pt. to pilotsager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger indenfor nærmere fremtid.

I ovennævnte kendelser anfægtede Landsskatteretten SKAT's konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. På baggrund heraf er den udskudte skat og tilhørende opkrævningsret hos forbrugerne ikke indregnet i årsregnskabet. Der henvises til note 2 i årsregnskabet. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 11 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbar skat for 2014 og tidligere år er opgjort i henhold til SKAT's afgørelse og indregnet i årsregnskabet under skat. En tilsvarende opkrævningsret hos selskabets kunder er medtaget som en del af årets omsætning, hvorfor forholdet ikke påvirker selskabets resultat, men dog belaster selskabets kunder med højere priser.

#### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

##### *Økonomiske forhold og nøgletal*

Selskabets omsætning har i året været 5.987 t.kr.

Resultatopgørelsen udviser et overskud på 2.382 t.kr.

Egenkapitalen udgør 63.688 t.kr.

#### Væsentlige begivenheder og aktiviteter i 2015

Niras og Assens Vandværk har udarbejdet et notat om den fremtidige strukturplan for Assens Vandværk. Notatet er udarbejdet i forlængelse af en workshop afholdt med bestyrelsen og Niras. I notatet er gennemgået fire scenarier for den fremtidige struktur. Det gennemgående i scenarierne er, at Kildebakens Vandværk og kildeplads ikke indgår. Det er altså et spørgsmål om, hvorvidt vi skal beholde og udbygge Mariendalsværket, eller om der skal bygges et nyt vandværk - eller begge dele. Hvis der fremtidigt kun eksisterer ét vandværk, vil det være et vandværk med flere linjer svarende til, at det er flere værker under samme tag for at sikre forsyningssikkerheden.



## Ledelsesberetning

### Beretning

Der er indgået aftale med en landmand om etablering af yderligere to prøveboringer på hans jord i Ebberup. Prøveboringerne ligger ved siden af den prøveboring, der tidligere er udført. Opsætning af vandmålere har været et stort projekt i 2015. Der er opsat ca. 3.500 husstandsmålere og to antennesites (en antenne på DLG-siloen og en antenne på fjernvarmens skorsten). Der er mulighed for at aflæse alle vandmålere inden for ringvejen (ca. 3.000 stk.) med timelæsninger. Målerne uden for ringvejen er ligeledes digitale og kan aflæses via "drive-by". Skal disse målere også med på reeltidsaflysningen via de to antenner skal signalet forstærkes via opsætning af mindre antennesites. I 2016 skal de resterende 250 husstandsmålere sættes op, og der skal opsættes industrimålere (større målere), ca. 90 stk.

I forbindelse med opstarten af Dokumenteret DrikkevandsSikkerhed, DDS, er der indført ugentlig egenkontrol af vandet udvalgte steder i ledningsnettet med Bactiquant. Ligeledes har vi fået vores model af ledningsnettet (Aquis) hjem i huset således, at vi kan bruge den aktivt for at optimere på flow, tryk m.v.

Kommunens Indsatsplan lægger op til skovrejsning i området omkring kildepladsen ved Mariendal. Der er truffet beslutning om at opføre 60 ha skov i samarbejde med Assens Kommune. Udgiften for Assens Vandværk er 6 mio. kr. Dette er godkendt ved Forsyningssekretariatet og indarbejdet i vores prisloft.

Det eksisterende ledningsregistreringsprogram er udskiftet med den nyeste version, DanVand. I den forbindelse er alle data gennemgået, både på ledninger, værker, pumper m.m. for at få alt registreret korrekt i DanVand.

Af større anlægsarbejder kan nævnes, at Assens Vandværk renoverede Korsvang og Fasanvænget i Assens.

Der er i årets løb arbejdet meget med implementering af data i DIVA, så der i starten af 2016 kan indgives nye POLKA værdier til Forsyningssekretariatet for beregning af det fremtidige prisloft.

### Fremtidig udfordring og udvikling

Assens Vandværk skal flytte med ud i den fremtidige forsyningsbygning, dog ligger det lidt ude i fremtiden.

Udbygning/sanering/udflytning af lager og værksted, så det kan overholde fremtidige strenge krav. Disse krav er direkte afledt af kvalitetssikringen ISO 22.000.

Det er aftalen, at de udføres efter høst 2016. Ved etablering af en ny kildeplads i Ebberup sikres forsyningsikkerheden mest optimalt, da vi så har to gode kildepladser, og derfor kan sløjfe Kildebakkens kildeplads, som er sårbar.

### Betydningsfulde hændelser, der er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

Der er efter ledelsens vurdering ikke efter balancedagen indtruffet væsentlige hændelser, som påvirker bedømmelsen af årsrapporten.

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Resultatopgørelse**

Note	t.kr.	2015	2014
	Omsætning	5.987	6.304
	Over-/underdækning	2.463	392
	<b>Nettoomsætning</b>	<b>8.450</b>	<b>6.696</b>
	Produktionsomkostninger	-2.431	-2.264
	<b>Bruttoresultat</b>	<b>6.019</b>	<b>4.432</b>
	Distributionsomkostninger	-3.185	-3.034
	Administrationsomkostninger	-1.058	-847
	<b>Resultat af ordinær primær drift</b>	<b>1.776</b>	<b>551</b>
	Andre driftsindtægter	28	24
	Andre driftsomkostninger	-9	
	<b>Resultat af primær drift</b>	<b>1.795</b>	<b>575</b>
3	Finansielle indtægter	2	94
4	Finansielle omkostninger	-120	-113
	<b>Resultat før skat</b>	<b>1.677</b>	<b>556</b>
5	Skat af årets resultat	705	828
	<b>Årets resultat</b>	<b>2.382</b>	<b>1.384</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Overført resultat	2.382	1.384
		2.382	1.384

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Balance**

Note	t.kr.	2015	2014
	<b>AKTIVER</b>		
	<b>Anlægsaktiver</b>		
6	<b>Materielle anlægsaktiver</b>		
	Grunde og bygninger	2.971	3.040
	Distributionsanlæg	56.247	56.483
	Produktionsanlæg	7.447	6.838
	Driftsmateriel og inventar	5.883	1.357
	Anlæg under udførelse	213	1.756
		<u>72.761</u>	<u>69.474</u>
	<b>Anlægsaktiver i alt</b>	<u>72.761</u>	<u>69.474</u>
	<b>Omsætningsaktiver</b>		
	Råvarer og hjælpematerialer	225	0
		<u>225</u>	<u>0</u>
	<b>Tilgodehavender</b>		
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	3.025	4
	Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	0	279
	Tilgodehavende selskabsskat	687	0
	Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	914	896
	Andre tilgodehavender	248	460
	Periodeafgrænsningsposter	53	63
		<u>4.927</u>	<u>1.702</u>
	<b>Likvide beholdninger</b>	<u>981</u>	<u>4.120</u>
	<b>Omsætningsaktiver i alt</b>	<u>6.133</u>	<u>5.822</u>
	<b>AKTIVER I ALT</b>	<u>78.894</u>	<u>75.296</u>

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Balance**

Note	t.kr.	2015	2014
	<b>PASSIVER</b>		
7	<b>Egenkapital</b>		
	Aktiekapital	5.000	5.000
	Overført resultat	58.688	56.306
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>63.688</b>	<b>61.306</b>
	<b>Gældsforpligtelser</b>		
8	<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>		
	Kreditinstitutter	8.938	9.257
	Reguleringsmæssig overdækning	632	3.095
		<b>9.570</b>	<b>12.352</b>
	<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>		
8	Kortfristet del af langfristet gæld	825	817
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	1.213	354
	Gæld til tilknyttede virksomheder	3.477	336
	Anden gæld	117	125
	Periodeafgrænsningsposter	4	6
		<b>5.636</b>	<b>1.638</b>
	<b>Gældsforpligtelser i alt</b>	<b>15.206</b>	<b>13.990</b>
	<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>78.894</b>	<b>75.296</b>

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Usikkerhed vedrørende indregning og måling
- 9 Eventualposter m.v.
- 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser
- 11 Nærtstående parter

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Pengestrømsopgørelse**

Note	t.kr.	2015	2014
	Årets resultat før skat	2.382	1.384
12	Reguleringer	-14	2.117
13	Ændring i driftskapital	540	-1.321
	<b>Pengestrøm fra primær drift før finansielle poster</b>	<b>2.908</b>	<b>2.180</b>
	Renteindtægter	2	94
	Renteomkostninger	-120	-113
	<b>Pengestrøm fra driftsaktivitet</b>	<b>2.790</b>	<b>2.161</b>
	Køb af materielle anlægsaktiver	-5.618	-3.445
	<b>Pengestrøm til investeringsaktivitet</b>	<b>-5.618</b>	<b>-3.445</b>
	Afdrag til kreditinstitutter	-311	-260
	Optag af lån	0	3.000
	<b>Pengestrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-311</b>	<b>2.740</b>
	<b>Årets pengestrøm</b>	<b>-3.139</b>	<b>1.456</b>
	Likvider, primo	4.120	2.664
	<b>Likvider, ultimo</b>	<b>981</b>	<b>4.120</b>

Pengestrømsopgørelsen kan ikke direkte udledes af årsregnskabets øvrige bestanddele.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Assens Vandværk A/S for året 2015 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af hoved- og nøgletaloversigt samt pengestrømsopgørelse.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Resultatopgørelse

#### Nettoomsætning

Nettoomsætningen ved salg og distribution af vand indregnes i resultatopgørelsen i takt med levering. Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter.

Ændringer i overdækning er reguleret i nettoomsætningen.

#### Produktionsomkostninger

Posten indeholder alle omkostninger vedrørende indvinding af vand, herunder afskrivninger, lokaleomkostninger, miljø og udvikling m.v.

#### Distributionsomkostninger

Distributionsomkostninger omfatter alle omkostninger, som kan henføres til distribution af vand. Under regnskabsposten hører endvidere reparation og vedligeholdelse af ledningsnet, ledningsregistrering og afskrivning på distributionsaktiver. Omkostningerne ved aflæsning af forbrugsmålere betragtes som en distributionsomkostning.

#### Administrationsomkostninger

Posten omfatter omkostninger til administrative funktioner, herunder kundeadministration og information, administrativ it, revision, kontorhold, afskrivninger vedrørende aktiver der benyttes til administration, inkassobehandling og tab på kunder.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder indtægter fra salg af selskabets aktiver.

#### Andre driftsomkostninger

Posten indeholder udgifter, der ikke er knyttet til selskabets primære aktiviteter.

#### Finansielle indtægter og omkostninger

Finansielle indtægter og omkostninger indeholder renter.

#### Skat af ordinært resultat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og for betalte acontoskatter.

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen som "Tilgodehavende selskabsskat" eller "Skyldig selskabsskat".

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Den indregnede udskudte skatteforpligtelse er alene opstået som følge af aktiviteten efter udskillelsen fra Assens Kommune den 28. april 2009 og kan således ikke henføres til den eventuelle udskudte skatteforpligtelse omtalt i note 2, der er behæftet med betydelig usikkerhed.

### Balance

#### Materielle anlægsaktiver

Grunde er værdiansat til kostpris.

Bygninger, produktionsanlæg og maskiner samt distributionsanlæg måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er kostprisen med fradrag af eventuel forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til brug. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer, komponenter, underleverandører og løn.

Produktionsanlæg udgøres af indvindingsanlæg, vandværker, tekniske anlæg m.v.

Distributionsanlæg udgøres af netaktiver, pumpestationer, stikledninger m.v.

I forbindelse med opgørelsen af anlægsaktiverne til åbningsbalancen er der for flere aktivgrupper anvendt anslåede nedskrevne genanskaffelsespriser.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider:

Bygninger	20-50 år
Netaktiver	60-100 år
Pumpestationer	20 år
Øvrige tekniske anlæg	20-30 år
Maskiner	10-15 år
Specialudstyr, f.eks. laboratorieudstyr	5-10 år
Transportmidler	5-8 år
It	3 år
Inventar	3-5 år

Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis produktions-, distributions- og administrationsomkostninger.

Anlæg under udførelse udgøres af anlæg, der på balancedagen endnu ikke er klar til at blive taget i brug. Anlæg under udførelse afskrives ikke.

I forbindelse med udskillelsen af selskabet fra Assens Kommune, blev værdiansættelsen af overtagne materielle anlægsaktiver baseret på vandsektorloven, jf. lov nr. 469 af 12. juni 2009. Der eksisterer ikke et effektivt marked for virksomhedens tekniske anlæg. Værdiansættelsen af de overtagne materielle anlægsaktiver er derfor som udgangspunkt sket ved anvendelse af nedskrevne genanskaffelsesværdier, som udtryk for en estimeret dagsværdi af de tekniske anlæg. Der er under hensyntagen til årsregnskabslovens bestemmelser gennemført en impairment test, hvorved værdiansættelsen af overtagne aktiver revurderes ud fra forventede fremtidige pengestrømme.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealiseringsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for reservedele omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

##### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris der normalt svarer til nominel værdi. Der nedskrives til imødegåelse af forventede tab efter en individuel vurdering af tilgodehavender.

##### Overdækning

Overstiger de hos forbrugerne opkrævede beløb prisloftet for vandbehandling, indregnes forskellen i balancen som en forpligtelse.

Årets regulering af overdækning indregnes i nettoomsætningen.

##### Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser måles til kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealiseringsværdi.

##### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under aktiver, omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter, indregnet under passiver, indeholder periodiserede indtægter vedrørende efterfølgende perioder.

##### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt selskabets likvider ved årets begyndelse og slutning.

##### Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

##### Pengestrøm til investeringsaktivitet

Pengestrømme til investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle, materielle og finansielle anlægsaktiver.

##### Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld og betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

##### Likvider

Likvider omfatter likvide beholdninger fratrukket kortfristet bankgæld.



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Nøgletal

De i hoved- og nøgletalsoversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Afkast af den investerede kapital	$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}}$
Investeret kapital omfatter:	Driftsmæssige materielle anlægsaktiver samt nettoarbejds kapital
Bruttomargin	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Soliditetsgrad	$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Ordinært resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$

#### 2 Usikkerhed vedrørende indregning og måling

Selskabet har modtaget en afgørelse fra SKAT, hvor SKAT afviser de af selskabet anvendte myndighedsfastsatte standardpriser som udtryk for anlægsaktivernes skattemæssige indgangsværdier. SKAT har lagt til grund, at de skattemæssige indgangsværdier skal beregnes skønsmæssigt ud fra en tillempet DCF-model. Principperne herfor har SKAT beskrevet i en vejledning offentliggjort den 10. juni 2011. Det er SKAT's vurdering, at de skattemæssige indgangsværdier på anlægsaktiverne er betydeligt lavere end de myndighedsfastsatte standardpriser. Selskabet, samt branchen i øvrigt, er uenig i SKAT's afgørelser, hvorfor disse er påklaget til Landsskatteretten. Landsskatteretten har i kendelser af 26. juni 2014 afsagt de første domme vedrørende problemstillingen, og disse er i overvejende grad faldet ud til SKAT's fordel. Afgørelserne er anket, idet branchen er af den opfattelse, at de ikke er i overensstemmelse med lovens ordlyd samt intentionerne med vandsektorloven. Der verserer pt. to pilotsager i Landsretten, hvortil der afventes domsafgørelse, hvorfor en endelig afklaring formentlig ikke ligger indenfor nærmere fremtid.

I ovennævnte kendelser anfægtede Landsskatteretten SKAT's konkrete anvendelse af værdiansættelsesmodel, hvorfor der fortsat er væsentlig usikkerhed forbundet med SKAT's ansættelse af de skattemæssige indgangsværdier, samt den deraf afledte udskudte skatteforpligtelse. Såfremt sagerne i de civile domstole helt skulle falde ud til SKAT's fordel, vil der skulle indregnes en udskudt skat i niveauet 11 mio. kr., der modsvares af en opkrævningsret i samme niveau før tilbagediskontering.

Betalbare indkomstskatter er i henhold til indtægtsreguleringen for vandselskaber en omkostning, der kan tillægges vandselskabets priser krone for krone. En evt. udskudt skat vil derfor blive til en opkrævningsret hos selskabets kunder på det tidspunkt, hvor den bliver til en betalbar skat. Den udskudte skat modsvares derfor i nominal værdi af en opkrævningsret.

På baggrund heraf samt den betydelige usikkerhed, der er omkring de faktiske beløbsstørrelser, er den udskudte skatteforpligtelse og tilhørende opkrævningsret hos kunderne ikke indregnet.

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**

t.kr.	2015		2014			
<b>3 Finansielle indtægter</b>						
Renteindtægter fra bank	2		3			
Renteindtægter, tilknyttede virksomheder	0		81			
Renteindtægter, øvrige	0		10			
	<u>2</u>		<u>94</u>			
<b>4 Finansielle omkostninger</b>						
Renteomkostninger kreditinstitutter	85		102			
Renteomkostninger tilknyttede virksomheder	35		11			
	<u>120</u>		<u>113</u>			
<b>5 Skat af årets resultat</b>						
Årets aktuelle skat	-705		-179			
Regulering vedrørende skat tidligere år	0		68			
Regulering vedrørende sambeskatningsbidrag tidligere år	0		-717			
	<u>-705</u>		<u>-828</u>			
<b>6 Materielle anlægsaktiver</b>						
t.kr.	Grunde og bygninger	Distributiv-anlæg	Produktiv-anlæg	Driftsmateriel og inventar	Anlæg under udførelse	I alt
Kostpris 1. januar 2015	3.433	62.226	9.361	4.202	1.756	80.978
Tilgang	0	0	0	0	5.618	5.618
Overført	0	1.059	1.189	4.913	-7.161	0
Afgang	0	-19	-30	0	0	-49
Kostpris 31. december 2015	<u>3.433</u>	<u>63.266</u>	<u>10.520</u>	<u>9.115</u>	<u>213</u>	<u>86.547</u>
Afskrivninger 1. januar 2015	393	5.743	2.523	2.845	0	11.504
Afskrivninger	69	1.277	568	387	0	2.301
Af- og nedskrivning afhændede aktiver	0	-1	-18	0	0	-19
Afskrivninger 31. december 2015	<u>462</u>	<u>7.019</u>	<u>3.073</u>	<u>3.232</u>	<u>0</u>	<u>13.786</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi 31. december 2015</b>	<u>2.971</u>	<u>56.247</u>	<u>7.447</u>	<u>5.883</u>	<u>213</u>	<u>72.761</u>

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 7 Egenkapital

t.kr.	Aktiekapital	Overført resultat	I alt
Saldo 1. januar 2015	5.000	56.306	61.306
Overført, jf. resultatdisponering	0	2.382	2.382
<b>Saldo 31. december 2015</b>	<b>5.000</b>	<b>58.688</b>	<b>63.688</b>

#### Aktiekapital

Aktiekapitalen er fordelt således:

5.000 aktier af nom. 1.000 kr.

Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

Da Assens Vandværk A/S er underlagt "hvile i sig selv"-bestemmelserne i vandsektorloven, kan overført overskud ikke udloddes til aktionærene.

#### 8 Langfristede gældsforpligtelser

t.kr.	Gæld i alt 31/12 2015	Afdrag næste år	Langfristet andel	Restgæld efter 5 år
Kreditinstitutter	9.235	297	8.938	7.670
Overdækning	1.160	528	632	0
	<b>10.395</b>	<b>825</b>	<b>9.570</b>	<b>7.670</b>

#### 9 Eventualposter m.v.

Selskabets eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Selskabet er sambeskattet med øvrige koncernvirksomheder. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med øvrige koncernvirksomheder for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede virksomheders samlede kendte nettoforpligtelse fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, Assens Forsyning A/S, CVR-nr. 32 28 57 24. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomst og kildeskat m.v. vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Der henvises til note 2, som beskriver usikkerheden vedrørende fastsættelse af de skattemæssige indgangsværdier på selskabets materielle anlægsaktiver, og den deraf afledte udskudte og betalbare skat.

#### 10 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Selskabet har ingen pantsætninger og sikkerhedsstillelser.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 11 Nærtstående parter

Assens Vandværk A/S' nærtstående parter med bestemmende indflydelse omfatter Assens Forsyning A/S, der er hovedaktionær. Assens Vandværk A/S' nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter Assens Vandværk A/S' direktion og bestyrelse.

Samhandel med nærtstående parter er foregået på markedsmæssige vilkår eller omkostningsdækkende basis. Der har i 2015 været samhandel med Assens Service A/S.

#### Ejerforhold

Følgende aktionærer er noteret i selskabets aktionærfortegnelse som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

Assens Forsyning Holding A/S  
 Skovvej 2B  
 5610 Assens

Assens Vandværk A/S indgår i koncernregnskabet for Assens Forsyning A/S.

t.kr.	2015	2014
<b>12 Pengestrømsopgørelse - reguleringer</b>		
Andre finansielle indtægter	-2	-94
Andre finansielle omkostninger	120	113
Afskrivninger på materielle anlægsaktiver	2.301	2.115
Tab ved afhændelse	30	375
Årets over-/underdækning	-2.463	-392
	<u>-14</u>	<u>2.117</u>
<b>13 Pengestrømsopgørelse - ændring i driftskapital</b>		
Ændring i varebeholdninger	-225	0
Ændring i tilgodehavender	-3.225	-410
Ændring i kortfristet gæld i øvrigt	3.990	-911
	<u>540</u>	<u>-1.321</u>